

Förvaltarkommentar

September blev en mycket stark börs månad. Efter att global makrostattik under en tid visat tendenser till svaghet blev september en månad med mer positiv statistik, bland annat blev den så viktiga ISM - inköpschefsindex i USA - starkare än förväntat. Under månaden visade även inköpschefsindex i Kina på en förbättring. Marknaden har under sommaren visat en oro för att efterfrågan återigen skulle försvagas, en så kallad "dubbel dip". Under den för tredje kvartalet viktiga månaden september har dock många konjunkturkänsliga bolag bekräftat att efterfrågan fortsatt att förstärkas. En faktor som kommer att få betydelse för många bolag på Stockholmsbörsen är om den senaste tidens kronförstärkning fortsätter. En amerikansk dollar kostade i slutet av augusti 7,43 kronor och i slutet av september var kursen 6,71 kronor.

Efter den svaga börsutvecklingen i augusti blev september den bästa börs månaden sedan april 2009 och de flesta marknader steg med mer än fem procent. Svenska småbolagsindex (CSRX) utvecklades mycket starkt och steg med 13,2 procent vilket var bättre än Stockholmsbörsen (SIXPRX) som helhet som steg med 8,5 procent. Världsinde (MSCI World) steg med 7,1 procent medan S&P500 (USA) ökade med 8,9 procent. FTSE100 (Storbritannien) utvecklades något sämre och noterade en uppgång med 6,2 procent.

Lannebo Sverige 130/30 steg med 11,5 procent vilket kan jämföras med SIXPRX som steg med 8,5 procent. Av fondens innehav hade Lundin Petroleum, Nobia, JM samt flera av verkstadsbolagen den mest positiva kursutveckling. Aktier som utvecklades svagt bland fondens innehav var ABB, AstraZeneca, H&M samt Net Insight.

Under perioden har fonden köpt aktier i Volvo och Nordea (nya innehav) samt ökat innehaven i Autoliv och Skanska. Fonden har reducerat innehaven i AstraZeneca och Alfa Laval. Samtliga aktier i Handelsbanken, Boliden samt Swedbank har avyttrats.

Utvecklingen på fondens spreadar har varit gynnsam under månaden. Bland annat stängdes två fastighetsspreadar, kort Huvudstaden och lång Faberge respektive Kungsleden med positivt resultat.

Vi har en fortsatt positiv konjunktursyn och tror på en god utveckling för börsbolagens vinster och aktiekurser under 2010. Även om den kraftfullaste fasen i bolagens vinståterhämtning är avklarad finns goda förutsättningar för en fortsatt gynnsam vinstutveckling och vid nuvarande kursnivåer ter sig många av börsens bolag attraktivt värderade.

Avkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
September	+11,5	+8,5
År 2010	+21,7	+17,9
Sedan start (081211)	+99,1	+77,7

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+0,8	-0,2	+8,7	+4,1	-6,6	+0,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
+6,3	-4,0	+11,5			

Nyckeltal

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
Sharpe kvot	1,8	0,9
Totalrisk, %	24,1	24,8
Tracking error	7,5	
Informationskvot		
Alfa	1,8	
Beta	0,9	

Riskenxponering

Aktieexponering	
Nettoexponering aktier, %	97
Bruttoexponering aktier, %	124

Större förändringar

Köp netto	Försäljningar netto
Volvo	AstraZeneca
Nordea	Alfa Laval
Autoliv	Handelsbanken
Skanska	Boliden
	Swedbank

* Börsindex - SIX Portfolio Return Index
För definitioner och förklaringar var god vänd.

Lannebo Sverige 130/30

Månadsrapport september 2010

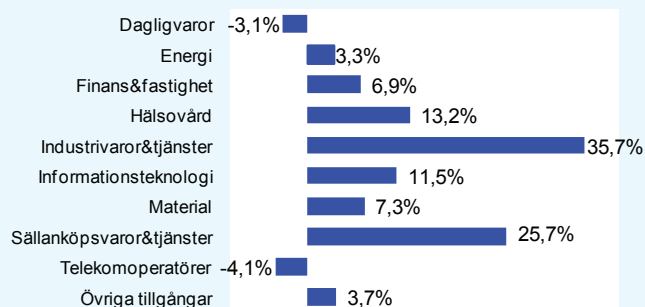
Större innehav

Värdepapper	Andel av förmögenhet (%)	
	30/9	31/8
Autoliv	7,6	7,0
Hennes & Mauritz	7,2	8,7
Sandvik	6,2	3,9
Q-Med	5,6	4,8
AstraZeneca	5,4	7,9
Net Insight	5,1	5,8
Volvo	4,5	0,0
Talvivaara Mining	4,4	4,2
Skanska	4,4	3,1
Investor	4,4	3,3
IFS	4,2	4,2
Nordea Bank	4,2	2,2
Securitas	4,1	3,5
SKF	3,8	4,0
Electrolux	3,8	3,9
ABB	3,7	4,4
Nobia	3,4	3,2
Lundin Petroleum	3,3	2,7
SCA	2,9	0,0
Likviditet	3,7	3,9

Underliggande exponering via optioner

HMBOW240	0,8	0,0
----------	-----	-----

Branschfördelning



Årsavkastning, %

	Lannebo Sverige 130/30	Börsindex*
2009	+63,8	+53,3

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2008-12-11
Startkurs	10,00
Andelskurs 100930, kr	19,91
Fondförmögenhet 100930, mkr	712
Avkastningströskel	SIX Portfolio Return Index
Bankgiro	346-3585
Plusgiro	4 34 71-2
ISIN	SE0002686584
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Lars Bergkvist
Förvaringsinstitut	SEB
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	1,0%
Prestationsbaserat arvode	20% på ev. överavkastning
Teckning/inlösen	Dagligen
PPM-nr	420 292
Omsättningshastighet, ggr	3,4 (100630)

Förklaringar

Sharpe kvot	Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till den totalrisk som fonden har haft under en period. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen). Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Totalrisk	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Tracking error	Ett mått som beskriver hur fondens kursutveckling följer utvecklingen av jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastning på fonden och ett jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Informationskvot	Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Alfa	Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får för att ha tagit större risk än marknaden. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Beta	Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Riskinformation

Faktblad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvideras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde. Värdetillväxten är bland annat beroende av börsernas, räntornas och valutornas framtida utveckling. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. Fondsparandet skall ses på lång sikt, då har du en möjlighet att få en bättre avkastning än traditionellt räntesparande.